

指標名: 商業販売統計・家計調査 (2012年8月)
～8月単月では増加だが、均してみれば低調～

発表日2012年9月28日(金)

第一生命経済研究所 経済調査部
担当 主席エコノミスト 新家 義貴
TEL : 03-5221-4528

○ 8月の個人消費は増加したが、均せば低調

経済産業省から公表された8月の小売業販売額は前年比+1.8%と増加に転じ、市場予想(▲0.3%)を上回った。季節調整済み前月比でも+1.5%と、3ヶ月ぶりに増加している。自動車販売が前月比で落ち込んだ一方、8月は比較的好天に恵まれたことや気温の上昇により夏物衣料の売れ行きが良かったことが押し上げ要因になった模様だ。

また、総務省から公表された8月の家計調査実質消費支出(二人以上世帯)は前年比+1.8%と市場予想(+1.3%)を上回った。前月比でも+2.2%と、はっきりとした増加である。また、より消費の基調を捉えることができるとされる「除く住居等¹」では前年比+1.7%と3ヶ月ぶりに増加に転じ、前月比でも+3.0%と大幅に増加した。このように、8月の消費関連統計は、好天や気温上昇の影響で全般的に持ち直している。

ただし、6、7月の落ち込みが大きかったため、8月の増加だけでは減少分を取り戻せていない。実際、7-8月平均の小売業販売額は4-6月期の水準を1.3%下回っている。家計調査でも同様であり、7-8月平均の値の4-6月期比は、実質消費支出で▲0.6%、「除く住居」でも▲0.8%となっている。7-9月期の個人消費は減少となる可能性が高い。このように、8月単月で見れば消費は強かったが、均してみれば低調な推移となっている。12年前半に好調だったことの反動や、雇用・賃金の回復の鈍さ、自動車販売の減少などが影響しているとみられる。

先行きについても状況は芳しくない。特に懸念されるのが自動車販売だ。エコカー補助金終了前の段階で既に自動車販売はピークアウトが見られていたが、今後は更なる落ち込みが避けられない。需要の先食いはかなり大きく、自動車販売の減少が今後の個人消費の大きな重石となる。雇用・賃金の回復が滞るなか、自動車販売の大幅減という悪材料が加わることで、7-9月期、10-12月期と2四半期連続で個人消費が減少する可能性もあるだろう。

○ 業態別の動向

小売業販売額で業態別の動向を見ると、今月増加が目立ったのが、百貨店を含む各種商品小売業(前月比+2.9%)や織物・衣服・身の回り品小売業(+2.6%)である。8月は比較的好天に恵まれたことが客足の増加に繋がったことに加え、気温の上昇により夏物衣料の販売が増えたことが押し上げ要因になっているようだ。また、飲食料品小売業も前月比+1.0%と増加している。こちらも気温上昇により飲料等の販売が押し上げられている面があるだろう。

一方、自動車小売業は前月比▲3.2%(7月▲5.4%)と2ヶ月連続で減少している。8月の段階ではエコカー補助金は継続していたが、制度終了を前にして自動車販売は既にピークアウトが見られた。前回(09年～10年)のエコカー補助金のケースでは、制度終了直前に急激に駆け込み需要が盛り上がったが、今回は早くから制度の早期終了が予想されていたことや前回の学習効果により、駆け込み需要の時期が分散・早期化された模様だ。結果として、今回は制度終了前だった7、8月の段階で補助金効果が弱まる形になった。ま

¹ 住居、自動車購入、贈与、仕送り金などを除いている。

た、9月以降については、需要先食いの反動から自動車販売は水準を更に切り下げる可能性が高い。

機械器具小売業は前月比▲2.5%（7月：+5.3%）と減少した。機械器具小売業を季節調整値で見ると、昨年夏以降の急激な落ち込みには歯止めがかかっているが、水準は依然低く、底ばい状態となっている。エコポイント制度や地上デジタル放送完全移行などに伴う需要先食いは相当に大きかった模様であり、未だに回復の動きがみられない。

（単位：％）

		商業販売額		卸売業		小売業		大型小売店				コンビニ販売額	
		前年比	前期比	前年比	前期比	前年比	前期比	前年比	既存店 前年比	百貨店 既存店 前年比	スーパー 既存店 前年比	前年比	既存店 前年比
11	1月	3.3	4.0	4.6	3.7	0.1	3.6	1.5	▲ 0.7	▲ 1.1	▲ 0.5	7.1	4.5
	2月	5.3	0.8	7.2	1.1	0.1	2.1	3.2	0.5	0.6	0.5	8.5	5.9
	3月	▲ 1.3	▲ 9.3	1.2	▲ 9.1	▲ 8.3	▲ 8.1	▲ 4.5	▲ 7.4	▲ 15.0	▲ 2.9	9.1	7.2
	4月	▲ 2.6	3.6	▲ 1.7	3.1	▲ 4.8	3.6	1.1	▲ 1.9	▲ 1.8	▲ 1.9	3.0	1.0
	5月	1.3	0.7	2.3	0.0	▲ 1.3	2.9	0.8	▲ 2.5	▲ 2.6	▲ 2.4	7.3	5.1
	6月	3.1	1.4	3.8	1.3	1.2	2.5	2.5	▲ 0.5	0.1	▲ 0.8	10.9	8.3
	7月	2.3	▲ 0.2	3.0	▲ 0.2	0.6	▲ 1.2	1.8	0.8	▲ 0.4	1.5	11.4	8.9
	8月	3.1	▲ 0.9	5.2	▲ 0.6	▲ 2.6	▲ 0.7	▲ 1.8	▲ 2.6	▲ 2.1	▲ 2.9	9.1	6.6
	9月	0.3	▲ 1.5	0.8	▲ 1.9	▲ 1.1	▲ 1.3	▲ 2.4	▲ 3.6	▲ 2.8	▲ 4.0	▲ 1.8	▲ 4.1
	10月	1.1	0.7	0.8	0.4	1.9	0.7	▲ 0.5	▲ 1.4	▲ 0.8	▲ 1.7	16.4	13.5
	11月	▲ 2.3	▲ 0.9	▲ 2.4	▲ 0.5	▲ 2.2	▲ 1.3	▲ 1.6	▲ 2.5	▲ 2.2	▲ 2.7	10.5	7.3
	12月	▲ 0.8	1.8	▲ 2.0	1.7	2.5	0.7	0.6	▲ 0.3	0.7	▲ 0.9	7.4	4.0
12	1月	▲ 2.0	2.1	▲ 3.5	1.2	1.8	3.1	▲ 0.1	▲ 1.2	▲ 1.2	▲ 1.2	4.9	1.6
	2月	▲ 0.1	1.3	▲ 1.3	2.2	3.4	2.0	1.3	0.2	▲ 0.5	0.6	8.8	4.4
	3月	2.9	▲ 4.3	0.5	▲ 4.9	10.3	▲ 1.2	6.1	5.1	14.2	0.5	4.4	0.3
	4月	1.7	1.7	0.3	1.9	5.7	▲ 0.4	0.1	▲ 0.6	1.5	▲ 1.6	10.3	6.2
	5月	2.5	0.2	2.1	0.1	3.6	0.7	▲ 0.1	▲ 0.8	▲ 0.9	▲ 0.7	6.0	1.7
	6月	▲ 2.8	▲ 2.0	▲ 3.8	▲ 2.0	0.2	▲ 1.2	▲ 2.2	▲ 2.6	▲ 1.2	▲ 3.3	1.5	▲ 2.7
	7月	▲ 3.1	▲ 1.9	▲ 4.0	▲ 2.5	▲ 0.7	▲ 1.5	▲ 4.0	▲ 4.4	▲ 3.3	▲ 5.0	1.0	▲ 3.4
	8月	▲ 2.7	0.2	▲ 4.3	0.2	1.8	1.5	▲ 0.1	▲ 0.9	▲ 0.8	▲ 0.9	3.1	▲ 1.4

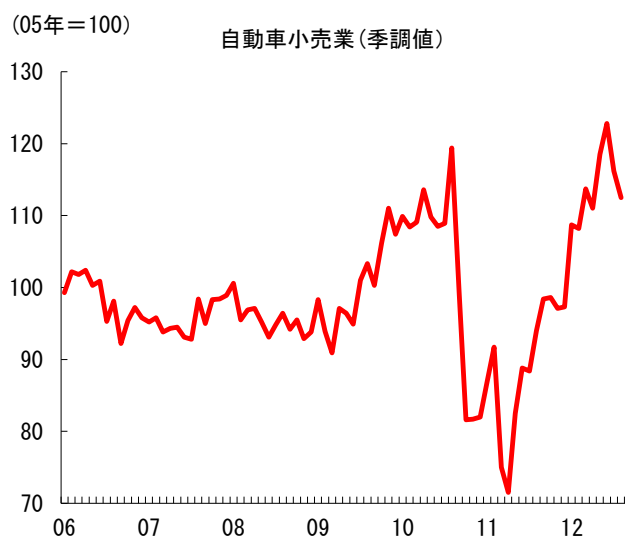
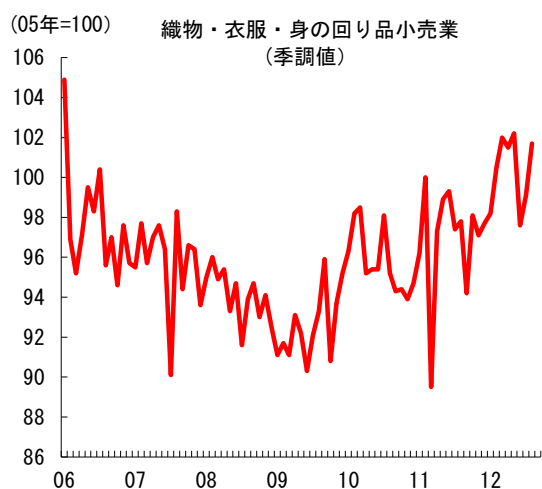
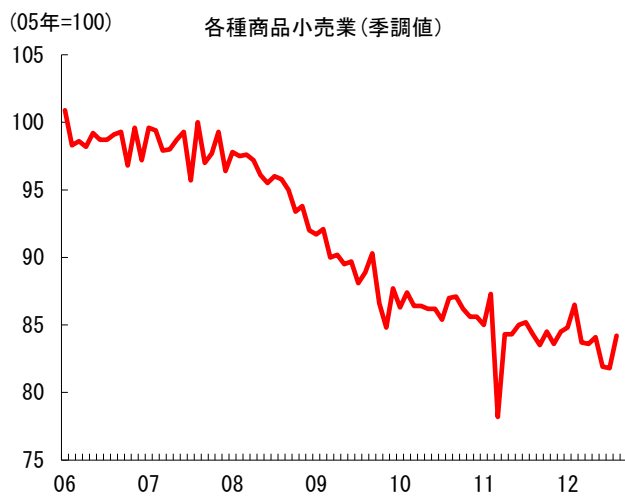
（出所）経済産業省「商業販売統計」

（％）

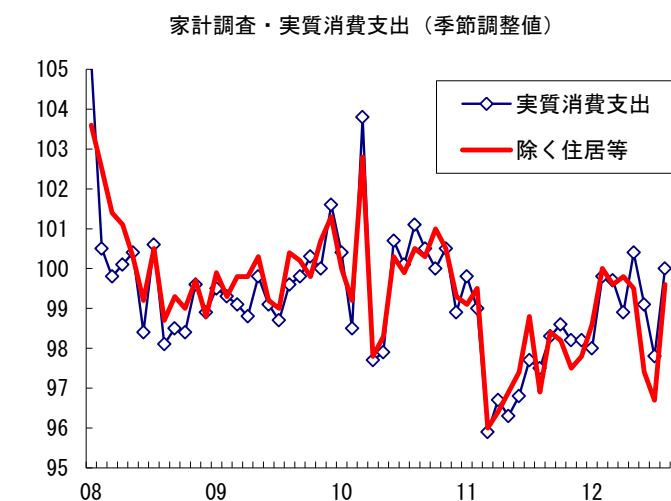
		実質消費支出（二人以上世帯）				実質可処分所得		消費性向	
		合計		除く住居等（※）		（勤労者世帯）		（勤労者世帯）	
		前年比	前期比	前年比	前期比	前年比	前期比	季調値	前期比
11	1月	▲ 0.3	0.9	▲ 0.5	▲ 0.2	▲ 2.7	▲ 0.7	75.9	1.6
	2月	0.5	▲ 0.8	0.2	0.4	2.1	4.1	72.3	▲ 3.6
	3月	▲ 8.2	▲ 3.1	▲ 7.2	▲ 3.5	▲ 3.0	▲ 4.7	72.4	0.1
	4月	▲ 2.0	0.8	▲ 2.0	0.4	▲ 1.8	1.8	72.1	▲ 0.3
	5月	▲ 1.2	▲ 0.4	▲ 1.1	0.5	▲ 2.9	▲ 1.6	73.4	1.3
	6月	▲ 3.5	0.5	▲ 2.8	0.5	▲ 5.9	1.1	72.6	▲ 0.8
	7月	▲ 2.1	0.9	▲ 1.0	1.4	1.1	2.2	71.9	▲ 0.7
	8月	▲ 4.1	▲ 0.2	▲ 4.0	▲ 1.9	▲ 1.9	▲ 2.1	74.0	2.1
	9月	▲ 1.9	0.8	▲ 1.6	1.5	▲ 1.4	1.2	74.1	0.1
	10月	▲ 0.4	0.3	▲ 1.7	▲ 0.2	▲ 3.8	2.3	72.7	▲ 1.4
	11月	▲ 3.2	▲ 0.4	▲ 4.0	▲ 0.7	▲ 1.2	▲ 2.8	74.1	1.4
	12月	0.5	0.0	▲ 0.1	0.3	▲ 1.0	▲ 1.2	74.5	0.4
12	1月	▲ 2.3	▲ 0.2	▲ 1.4	0.8	1.4	1.3	73.7	▲ 0.8
	2月	2.3	1.8	1.9	1.4	1.8	4.6	72.2	▲ 1.5
	3月	3.4	▲ 0.1	3.3	▲ 0.4	3.7	▲ 2.7	72.9	0.7
	4月	2.6	▲ 0.8	3.3	0.2	2.3	0.2	73.0	0.1
	5月	4.0	1.5	2.7	▲ 0.3	▲ 0.4	▲ 4.2	74.6	1.6
	6月	1.6	▲ 1.3	▲ 0.4	▲ 2.1	3.7	5.3	72.0	▲ 2.6
	7月	1.7	▲ 1.3	▲ 0.6	▲ 0.7	▲ 4.0	▲ 5.5	75.4	3.4
	8月	1.8	2.2	1.7	3.0	2.6	4.7	73.2	▲ 2.2

（出所）総務省「家計調査報告」

※「住居」、「自動車購入」、「贈与金」、「仕送り金」を除いている



(出所) 経済産業省「商業販売統計」



(出所) 総務省統計局「家計調査報告」